



swisslog

Swisslog

Halbjahresabschluss 2005

23. August 2005

www.swisslog.com

Disclaimer

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, d.h. Aussagen unter Verwendung von Begriffen wie "glaubt", "erwartet" oder ähnlichen Ausdrücken. Solche Aussagen unterliegen naturgemäss bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren, welche erhebliche Abweichungen zwischen den tatsächlichen Ergebnissen, der finanziellen Situation, der Entwicklung und der Performance der Swisslog Gruppe einerseits und den diesen Aussagen zugrundeliegenden Annahmen andererseits, bewirken können. In Anbetracht dieser Unsicherheiten sollte sich der Leser nicht auf zukunftsgerichtete Aussagen verlassen. Swisslog Holding übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtet Aussagen zu aktualisieren oder diese künftigen Ereignissen oder Entwicklungen anzupassen.

THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION TO SUBSCRIBE FOR, PURCHASE OR SELL ANY SECURITIES. THIS DOCUMENT IS NOT BEING ISSUED IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR THE UNITED KINGDOM AND SHOULD NOT BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION IN A MANNER WHERE SUCH DISTRIBUTION WOULD NOT COMPLY WITH REGULATORY REQUIREMENTS. IN PARTICULAR, THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED INTO THE UNITED STATES, TO UNITED STATES PERSONS OR TO PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THE UNITED STATES. IN ADDITION, THE SECURITIES OF SWISSLOG HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED IN ANY JURISDICTION OUTSIDE SWITZERLAND. THE SECURITIES OF SWISSLOG MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED AND NO SOLICITATION TO PURCHASE SUCH SECURITIES MAY BE MADE WITHIN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS ABSENT AN APPLICABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE UNITED STATES SECURITIES LAWS OR WITHIN ANY OTHER JURISDICTION AND IN A MANNER WHERE SUCH OFFER, SALE, DELIVERY OR SOLICITATION MIGHT NOT BE IN COMPLIANCE WITH REGULATORY REQUIREMENTS (INCLUDING THE UNITED KINGDOM).

Highlights erstes Halbjahr 2005 (1/2)

- ▶ **Swisslog Gruppe:**
 - Erhöhter Auftragseingang und Auftragsbestand
 - Reduzierter Umsatz aufgrund des unbefriedigenden Auftragseingangs in 2004
 - Operativer Gewinn auf Vorjahresniveau
 - Positive Währungseffekte im Finanzergebnis
 - Leicht negatives Unternehmensergebnis
 - Erhöhung der Nettoverschuldung auf MCHF 51 aufgrund reduzierter flüssiger Mittel
 - Verlängerung der Bankgarantielinie um ein Jahr
 - Keine Ergebnisausweisung aus nicht fortgesetzten Aktivitäten

Highlights erstes Halbjahr 2005 (2/2)

- ▶ **Warehouse & Distribution Solutions:**
 - Erhöhter Auftragseingang und Auftragsbestand
 - Wenig neue Grossaufträge: Forlagsentralen, Wal-Mart
 - Umsatzrückgang als Folge des tiefen Auftragseingangs in 2004
 - Weiterhin verhaltene Nachfrage in Kontinentaleuropa
 - Reduzierter operativer Gewinn infolge Umsatzrückgang

- ▶ **Healthcare Solutions:**
 - Abschluss der Restrukturierung in Europa (Wegfall von Einmalkosten)
 - Rückkehr auf profitablen Wachstumskurs
 - Entwicklung des PillPick im Rahmen der Erwartungen

- ▶ **Consulting Services/ Wassermann:**
 - Schwacher Start im ersten Quartal 2005 (Software-Lizenzen)
 - Reduzierter operativer Gewinn
 - Werthaltigkeit des Goodwills gegeben

Finanzielle Übersicht – Fortgesetzte Aktivitäten

In MCHF	30.6.05	30.6.04	31.12.04
Auftragseingang	281.3	231.7	542.7
Auftragsbestand	443.2	378.1	410.6
Umsatz	267.0	305.5	564.9
EBITDA	11.2	11.2	17.9
EBITA	7.7	7.4	10.4
<i>EBITA/Umsatz</i>	<i>2.9%</i>	<i>2.4%</i>	<i>1.8%</i>
EBIT	7.7	- 0.9	2.1
Mitarbeiter	1 862	1 913	1 858

- ▶ Anstieg beim Auftragseingang und beim Auftragsbestand im ersten Semester 2005
- ▶ Reduzierter Umsatz im ersten Halbjahr 2005 aufgrund des tiefen Auftragseingangs/Auftragsbestandes im letzten Jahr
- ▶ EBITDA/EBITA: Stabiler operativer Gewinn trotz geringerem Umsatz im ersten Semester 2005 (weitere Reduktion der Fixkosten)
- ▶ Positiver EBIT (keine Einmaleffekte/Goodwill-Wertminderung)

Warehouse & Distribution Solutions

In MCHF	30.6.05	30.6.04	31.12.04
Auftragseingang	169.2	143.4	366.2
Auftragsbestand	303.5	246.9	290.5
Umsatz	171.3	212.3	378.4
EBITDA	7.8	13.2	21.3
EBITA	6.5	11.6	18.1
<i>EBITA/Umsatz</i>	3.8%	5.5%	4.8%
EBIT	6.5	11.6	18.1
Mitarbeiter	1 027	1 065	1 041

- ▶ Steigerung des Auftragseinganges im ersten Semester 2005
- ▶ Anstieg des Auftragsbestandes
- ▶ Umsatz leidet unter dem schwachen Auftragseingang des Jahres 2004
- ▶ EBITDA/EBITA: Reduzierter operativer Gewinn infolge Umsatzrückgang
- ▶ Reduzierter Personalbestand

Healthcare Solutions

In MCHF	30.6.05	30.6.04	31.12.04
Auftragseingang	105.3	82.4	166.8
Auftragsbestand	138.1	126.2	117.1
Umsatz	89.7	87.9	174.9
EBITDA	9.1	1.8	6.0
EBITA	7.5	0.3	3.1
<i>EBITA/Umsatz</i>	<i>8.4%</i>	<i>0.3%</i>	<i>1.8%</i>
EBIT	7.5	0.3	3.1
Mitarbeiter	747	761	727

- ▶ Steigerung des Auftragseinganges
- ▶ Erhöhung des Auftragsbestandes
- ▶ Leichtes Umsatzwachstum
- ▶ Restrukturierung in 2004 abgeschlossen; Wegfall Einmalkosten
- ▶ Rückkehr auf profitablen Wachstumskurs

Consulting Services/Wassermann

In MCHF	30.6.05	30.6.04	31.12.04
Auftragseingang	7.4	8.2	13.2
Auftragsbestand	2.0	6.3	3.6
Umsatz	7.0	7.9	15.9
EBITDA	0.6	1.0	2.1
EBITA	0.0	0.3	1.0
<i>EBITA/Umsatz</i>	<i>0.0%</i>	<i>3.8%</i>	<i>6.3%</i>
EBIT	0.0	- 8.0	- 7.3
Mitarbeiter	69	60	67

- ▶ Rückgang des Auftragseinganges im ersten Semester 2005
- ▶ Reduzierter Auftragsbestand
- ▶ Schwacher Start im ersten Quartal 2005, zweites Quartal 2005 gemäss Planung
- ▶ EBITDA/EBITA belastet durch schwachen Start ins Jahr 2005
- ▶ Werthaltigkeit des Goodwill per 30. Juni 2005 gegeben
- ▶ Verstärkung der Verkaufsorganisation

Swisslog Gruppe - Leicht negatives Unternehmensergebnis

Konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)

In MCHF	1.1.-30.6.2005	1.1.-30.6.2004	1.1.-31.12.2004
Umsatz	267.0	305.5	564.9
EBITDA	11.2	11.2	17.9
Abschreibungen	-3.5	-3.8	-7.5
EBITA	7.7	7.4	10.4
Wertminderung Goodwill	0.0	-8.3	-8.3
EBIT	7.7	-0.9	2.1
Finanzergebnis netto	-3.9	22.2	12.1
Steuern	-5.2	-6.1	-8.1
Ergebnis fortgesetzte Aktivitäten	-1.4	15.2	6.1
Ergebnis nicht fortgesetzte Aktivitäten	0.0	-2.1	-4.2
Unternehmensergebnis	-1.4	13.1	1.9

- ▶ Keine weitere Goodwill-Wertminderung
- ▶ Finanzergebnis Juni 2005 profitiert von Währungsgewinnen (2004 mit positivem Einmaleffekt von MCHF 29 aufgrund der geänderten Konditionen der Wandelanleihe)
- ▶ Leicht negatives Unternehmensergebnis per 30. Juni 2005

Swisslog Gruppe – Nettoverschuldung von 51 MCHF

Konsolidierte Bilanz (ungeprüft)

In MCHF

	30.6.05	31.12.04
Anlagevermögen ohne Goodwill	50.6	55.7
Goodwill	99.2	94.0
Langfristige Vermögenswerte	149.8	149.7
Warenvorräte, Forderungen, Vorauszahlungen	164.5	174.6
Flüssige Mittel, Geldanlagen und Wertschriften	73.3	91.0
Umlaufvermögen	237.8	265.6
TOTAL Vermögenswerte	387.6	415.3
Eigenkapital	73.9	68.4
Langfristige Verbindlichkeiten (ohne Wandelanleihe)	16.7	18.6
Wandelanleihe	123.8	120.4
Langfristige Verbindlichkeiten	140.5	139.0
Rückstellungen	13.0	17.7
Kurzfristige Darlehen	0.1	0.3
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	160.1	189.9
Kurzfristige Verbindlichkeiten	173.2	207.9
TOTAL Eigenkapital und Schulden	387.6	415.3
Nettoumlaufvermögen	-12.4	-31.0
Nettoverschuldung	51.0	29.9

- ▶ Goodwillerhöhung infolge geänderter Fremdwährungskurse
- ▶ Eigenkapital von 19% per 30. Juni 2005
- ▶ Erhöhung der Nettoverschuldung infolge reduzierter flüssiger Mittel

Swisslog Gruppe – Anstieg des Nettoumlaufvermögens

Konsolidierte Mittelflussrechnung (ungeprüft)

In MCHF	1.1.-30.6.2005	1.1.-30.6.2004	1.1.-31.12.2004
Netto-Mittelfluss aus operationellen Aktivitäten	-18.7	3.0	39.8
Davon Mittelfluss vor Veränderung NUV	3.9	1.0	1.2
Davon Mittelfluss aus NUV	-22.6	2.0	38.6
Netto-Mittelfluss aus Investitionen	5.4	10.5	1.1
Netto-Mittelfluss aus Finanzierung	-0.4	5.2	1.1
Netto-Mittelfluss aus nicht fortgesetzten Aktivitäten	0.0	0.7	-2.8
Währungseinfluss auf flüssige Mittel	1.6	-0.3	-1.3
Netto-Veränderung der flüssigen Mittel	-12.1	19.1	37.9
Flüssige Mittel Anfang Periode	85.4	47.5	47.5
Flüssige Mittel Ende Periode	73.3	66.6	85.4

- ▶ Anstieg des Nettoumlaufvermögens (NUV) um MCHF 22.6
- ▶ Wertschriftenverkauf bewirkt Zugang bei Mittelfluss aus Investitionen
- ▶ Reduktion der flüssigen Mittel um MCHF 12.1

Ausblick 2005

- ▶ Steigerung des Auftragseinganges und des Auftragsbestandes
 - Auftrag von PepsiCo im August für den Bau eines neuen Lagerhauses in England
 - Auftragspipeline lässt weitere Grossaufträge im 2. Halbjahr 2005 erwarten
- ▶ Umsatz auf Vorjahresniveau
- ▶ Ausgeglichenes Unternehmensergebnis
- ▶ Nettoverschuldung von rund MCHF 50